

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b>	
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b>	i
<b>PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS</b>	ii
<b>KATA PENGANTAR</b>	iii
<b>DAFTAR ISI</b>	v
<b>DAFTAR TABEL</b>	viii
<b>DAFTAR GAMBAR</b>	ix
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>	x
<b>DAFTAR SINGKATAN</b>	xi
<b>INTISARI</b>	xii
<b>ABSTRACT</b>	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Pertanyaan Penelitian	4
1.4 Tujuan Penelitian	4
1.5 Manfaat Penelitian	5
1.6 Ruang Lingkup Penelitian	5
1.7 Sistematika Penulisan	6
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Keuangan Keperilakuan	8
2.1.2 Teori Prospek	10
2.2 Penelitian Empiris Terdahulu	12
2.3 Pengembangan Hipotesis	18
<b>BAB III METODA PENELITIAN</b>	20
3.1 Sampel dan Data Penelitian	20
3.1.1 Sampel Penelitian	20
3.1.2 Data Penelitian	21
3.1.3 Teknik Pengumpulan Data	21

3.2 Definisi Operasional Variabel .....	22
3.2.1 Risiko Perusahaan .....	23
3.2.2 <i>Return-on-Asset</i> .....	23
3.2.3 <i>Leverage</i> .....	24
3.2.4 Ukuran Perusahaan .....	25
3.2.5 Umur Perusahaan (AGE) .....	25
3.2.6 Dummy COVID-19 .....	25
3.3 Model Pengujian Hipotesis .....	25
3.3.1 Penentuan Titik Referensi .....	26
3.3.2 Model Utama Penelitian .....	27
3.4 Uji Asumsi Klasik .....	28
3.4.1 Uji Heteroskedastisitas .....	29
3.4.2 Uji Multikolinearitas .....	29
3.4.3 Uji Normalitas .....	29
3.5 Teknik Analisis Data .....	29
3.5.1 Common Effect Model (CEM) .....	29
3.5.2 Fixed Effect Model (FEM) .....	30
3.5.3 Random Effects Model (REM) .....	30
3.6 Uji Pemilihan Model .....	30
3.6.1 Uji Chow .....	31
3.6.2 Uji Hausman .....	31
3.6.3 Uji Lagrange Multiplier .....	32
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>33</b>
4.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	33
4.2 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	37
4.2.1 Uji Asumsi Klasik Kelompok Bawah .....	38
4.2.2 Uji Asumsi Klasik Kelompok Atas .....	39
4.3 Hasil Uji Pemilihan Model .....	40
4.3.1 Hasil Uji Pemilihan Model Kelompok Bawah .....	40
4.3.2 Hasil Uji Pemilihan Model Kelompok Atas .....	42
4.4 Hasil dan Pembahasan .....	43
<b>BAB V SIMPULAN .....</b>	<b>50</b>

5.1 Simpulan.....	50
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	51
5.3 Saran dan Rekomendasi .....	52
5.4 Implikasi Penelitian .....	53
<b>Daftar Pustaka.....</b>	<b>55</b>
<b>Lampiran .....</b>	<b>57</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	33
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Kelompok Bawah .....	35
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif Kelompok Atas .....	36
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas .....	38
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	38
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	39
Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas .....	39
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	40
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	40
Tabel 4. 10 Hasil Uji Chow.....	41
Tabel 4. 11 Hasil Uji Hausman .....	41
Tabel 4. 12 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	41
Tabel 4. 13 Hasil Uji Chow.....	42
Tabel 4. 14 Hasil Uji Hausman .....	42
Tabel 4. 15 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	43
Tabel 4. 16 Hasil Regresi Kelompok Bawah .....	43
Tabel 4. 17 Hasil Regresi Kelompok Atas.....	45

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2. 1 Kurva Fungsi Nilai dalam Teori Prospek.....	11
---	----

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- 1 Hasil Uji Normalitas Kelompok Atas
- 2 Hasil Uji Multikolinearitas Kelompok Atas
- 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Kelompok Atas
- 4 Hasil Uji Chow Kelompok Atas
- 5 Hasil Uji Hausman Kelompok Atas
- 6 Hasil Uji Lagrange Multiplier Kelompok Atas
- 7 Hasil Common Effect Model Kelompok Atas
- 8 Hasil Fixed Effect Model Kelompok Atas
- 9 Hasil Random Effects Model Kelompok Atas
- 10 Hasil Uji Normalitas Kelompok Bawah
- 11 Hasil Uji Multikolinearitas Kelompok Bawah
- 12 Hasil Uji Heteroskedastisitas Kelompok Bawah
- 13 Hasil Uji Chow Kelompok Bawah
- 14 Hasil Uji Hausman Kelompok Bawah
- 15 Hasil Uji Lagrange Multiplier Kelompok Bawah
- 16 Hasil Common Effect Model Kelompok Bawah
- 17 Hasil Fixed Effect Model Kelompok Bawah
- 18 Hasil Random Effects Model Kelompok Bawah

## DAFTAR SINGKATAN

BEI	Bursa Efek Indonesia
BLUE	<i>Best Linear Unbiased Estimator</i>
CAPM	<i>Capital Asset Pricing Model</i>
CEM	<i>Common Effect Model</i>
COVID-19	<i>Corona Virus Disease 2019</i>
DER	<i>Debt-to-Equity Ratio</i>
EMH	<i>Efficient Market Hypothesis</i>
EUT	<i>Expected Utility Theory</i>
FEM	<i>Fixed Effect Model</i>
GLS	<i>Generalized Least Square</i>
LQ-45	Liquid-45
REM	<i>Random Effects Model</i>
ROA	<i>Return-on-Asset</i>
ROE	<i>Return-on-Equity</i>